

# Resilux meest populaire aandeel op Dag van de Tips

René De Witte  
Journalist VFB

Victor Dubois  
Journalist VFB

**In twee druk bijgewoonde sessies** gaven eerst zeven banken en beurshuizen en daarna nog zeven beleggingsbladen en analisten telkens hun topdrie van aandelen waar zij de komende periode veel van verwachten. Resilux was het enige aandeel dat drie keer in de lijstjes voorkwam. Nyrstar, Sofina en Solvay/Solvac kregen elk twee nominaties.

Bij de banken en beurshuizen beet **Patrick Casselman** (BNP Paribas Fortis Private Bankers) de spits af. Volkswagen noteert met een koers-winstverhouding van 7, kent een meer dan gemiddelde groei is sterk aanwezig in de groeilanden en profiteert mee van de toenemende vraag naar luxewagens. DSM legt de focus steeds meer op nutricion, een meer defensieve sector met hogere marges. ING, dat achtergebleven was, profiteert nu toch van het herstel van de Nederlandse vastgoedmarkt.

**Ken Van Weyenberg** (Candriam) was gecharmeerd door de hoge kwaliteit van het management en de sterke balans van Sanofi Aventis. Bij Econocom wees hij op de slimme integraties van deze competitieve smallcap. ASML noteert vandaag eerder aan de dure kant, maar tegen 2017 kan de winst verdrievoudigen.

Nyrstar heeft de voorbije jaren geen foutloos parcours gereden, gaf **Tom Simonts** (Bolero) toe. Maar de balans is opgekuist en het kan profiteren van de stijgende zinkprijs. Ablynx werkt met een biotechplatform en heeft een brede mature pijplijn en een berg cash. Smurfit Kappa kan profiteren van het tekort aan recyclagepapier en genereert heel wat cash.

Voor **Sven Sterckx** (Dierickx Leys) is Rolls Royce een aandeel met voorspelbare resultaten en een goed gevuld orderboek. De Buwog Group betaalt een netto dividend van 4,5 procent op een fiscaal aantrekkelijke manier, doordat het om terugbetaling van kapitaal gaat. Ziekteverzekeraar United Health Group profiteert van Obamacare.

Niet enkel aandelen kwamen trouwens aan bod. **Geert Van Herck** (Leleux Associated Brokers) had de tracker Cambria Global Value ETF op zijn lijstje. Dat belegt in de goedkoopste aandelenmarkten, op basis van de CAPE-ratio, als Brazilië en Rusland. Een van de goedkoopste aandelen uit de eurozone is het Oostenrijkse OMV, actief in olie en gas. Door het negatieve sentiment rond goud lijkt een trendommekeer waarschijnlijk. Daarop inspelen kan via een goudtracker als GLD ETF of GLX ETF.

**Patrick Millec** (Value Square) ziet in de forse koersdaling van Camellia, de op een na grootste theeplantagegroep ter wereld, een mooie kans. Het bedrijf is trouwens nog in andere landbouwgewassen en private banking actief. Anglo Eastern Plantations bezit palmolieplantages in Indonesië en Maleisië. De palmolieprijs staat laag, maar mogelijk is daar een bodenvorming aan de gang. De Chinese staalraadproducent Xingda noteert tegen een koers-boekwaarde van slechts 0,64.

De Chinese banken noteren goedkoop, stelde **Marc Leyder** (Van Lanschot Bankiers). ICBC noteert tegen een koers-winstverhouding van slechts 5. Petrobras is de jongste acht

jaar door de overheid uitgemolken. Dat kan niet blijven duren. ABB zal profiteren van de robotisering en van de investeringen in de nutssector.

In de namiddagssessie kwamen de beleggingsbladen en analisten aan het woord. **Kristoff Van Houte** (Kroffinvest) wou meegeven dat het mogen aanbevelen van slechts drie aandelen eigenlijk 'creepy' is. Hij geeft liever advies over een uitgebalanceerde portefeuille. Bij de huidige lage rente raadde hij aan te zoeken naar aandelen met een wat hoger



Ablynx



Tom Simonts

cashrendement, zoals Sofina en Solvac die beide noteren met een discount. De holding First Pacific, genoteerd in Hongkong en investeerder in vier groepen die elk ook noteren, was zijn derde tip.

**Bart Goemaere** (*BeursTips*) gaf eerst Nyrstar mee, 'eigenlijk een call op de zinkprijs en de dollar.' Goemaere ziet de bedrijfskastroom van Nyrstar in de toekomst fors stijgen. Bij Resilux zijn de problemen met Airo-Pack achter de rug. De AiroPack-bussen zijn straks te zien in winkelrekken. Derde tip is RHJ International. Die verhuist allicht naar Londen en zal dan door andere analisten pas echt worden bekeken en gewaardeerd als een private banker.



**Danny Reweghs** (*Inside Beleggen*) vond vooreerst Barco koopwaardig. Het aandeel presteerde 27% minder sterk dan de BEL20-index. De val van de euro tegenover de dollar is goed nieuws. De verkoop van de defensiepoort bracht veel cash op. Het belang dat Picanol heeft genomen in Tessenderlo Chemie, maakt de weefgetouwenfabrikant weer interessant. Tessenderlo was het kwakkelende eendje. Wedden dat daar dezelfde turnaround gebeurt dan bij Picanol? Resilux, dat straks garen spint van AiroPack, was de derde tip.

**Geert Bakelants** (*De Belegger*) hield het liever bij een enkel aandeel en koos voor Compagnie des Alpes. Argumenten te over: stijgende omzet in zowel de skistations als pretparken, hoge marges, kostenefficiënt, genoteerd tegen een zware discount.

**Gert De Mesure** (*Demes Invest en VFB-analist*) noemde de Franse vastgoedbevak Altarea als zijn eerste tip. De groep beheert shoppingcentra en heeft een lage koers-

winstverhouding, zeker in vergelijking met de Belgische bevak. De Mesure mikt ook op Resilux. Als derde tip schoof hij de Ierse kantoorbevak Green Red naar voren.

**Wim Lewi** (*Value Scan*) koos voor Renault, genoteerd met een hoge discount. Hij zou ook gaan voor Tessenderlo Group, een bedrijf dat Luc Tack (CEO van Picanol) ook wel op de sporen zal krijgen. Derde tip: Sodastream. Het is een echt groeiverhaal. De marges liggen niet in de apparaten, maar in de

caps. Het hele model is gebaseerd op e-commerce.

**Pierre Huylenbroeck** (*Mister Market Magazine*) die ook moderator was, had nog één minuut om zijn tips af te vuren: Sofina, Solvay en Euronav. 'In waardecreatie zijn ze in de familie Saverys heel sterk.'



REDACTIE 14 OKTOBER 2014

Analist	Aandeel	Koers op 3/10/2014	Koers in euro
Gert Bakelants De Belegger	Compagnie des Alpes	15,940	15,940
Patrick Casseman	Volkswagen	156,700	156,700
BNP Paribas Fortis	DSM	48,135	48,135
Private Bankers	ING	11,275	11,275
Gert De Mesure	Altarea	134,000	134,000
Demes Invest	Resilux	106,000	106,000
	Green REIT	1,290	1,290
Bart Goemaere	Nyrstar	2,540	2,540
BeursTips	Resilux	106,000	106,000
	RHJ International	3,926	3,926
Pierre Huylenbroeck	Sofina	85,740	85,740
Mister Market	Solvay	115,650	115,650
Magazine	Euronav	9,135	9,135
Marc Leyder	ICBC (NY)	12,240	12,240
Van Lanschot	Petrobras (Frankfurt)	10,450	10,450
Bankiers	ABB	157,300	17,297
Wim Lewi	Renault	55,110	55,110
ValueScan	Tessenderlo	21,715	21,715
	Sodastream	28,880	22,787
Patrick Millecam	Camellia	90,250	115,262
Value Square	Anglo Eastern Plantations	6,400	8,174
	Xingda (Frankfurt)	0,272	0,272
Danny Reweghs	Barco	57,290	57,290
Inside Beleggen	Picanol	26,240	26,240
	Resilux	106,000	106,000
Tom Simonts	Nyrstar	2,540	2,540
Bolero	Ablynx	8,392	8,392
	Smurfit Kappa	16,860	16,860
Sven Sterckx	Rolls Royce	9,535	12,178
Dierickx Leys	Buwog Group	15,270	15,270
	UnitedHealth Group	86,030	67,879
Geert Van Herck	Cambria Global Value ETF	22,310	17,603
Leleux Associated	OMV	25,360	25,360
Brokers	GLD ETF	114,610	90,429
Kristoff Van Houte	Sofina	85,740	85,740
Kroffinvest	Solvac	127,000	127,000
	First Pacific (ADR)	5,525	4,359
Ken Van Weyenberg	Sanofi Aventis	86,900	86,900
Candriam	Econocom	7,200	7,200
	ASML	78,100	78,100
<b>Valuta</b>			
	Brits Pond		0,783
	US dollar		1,2674
	Zweedse kroon		9,094